



# NEMZETGAZDASÁGI MINISZTERIUM

GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

## NAPI JELENTÉS

2017. szeptember 22.

### Vezetői összefoglaló

- Péntek reggelre a forint árfolyama az euróhoz, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest egyaránt erősödött.
- A Budapesti Értéktőzsdén 8,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett stagnált tegnap a BUX index értéke.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, a hosszú szegmensben 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS 11 bázispontos csökkenést követően a 98-as értékre korrigált vissza.
- 2017 júliusában a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 4,2 százalékkal nőtt.
- A magyar népesség természetes fogyása 2017 első hét hónapjában 1 080 fő volt.
- Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók.
- A nemzetközi állampapírpiacokat kismértékű emelkedés jellemezte tegnap.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 56,43 USD/hordó [+0,30%];
  - WTI olaj 50,55 USD/hordó [-0,30%];
  - Arany 1 294,80 USD/uncia [-1,60%].
- A múlt héten 282 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.

## Magyar tőke- és devizapiac

### Erősödés a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	309,72	26,07	4,2703	267,24	258,76
30 napja	302,46	26,11	4,2842	265,24	256,14

Péntek reggelre a forint árfolyama valamennyi vezető devizával szemben erősödött. A hazai fizetőeszköz az euró, a svájci frank és a dollár ellenében egyaránt a 30 napos szintje felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint alatt áll.

### Stagnálás a hazai értéktőzsdén

A Budapesti Értéktőzsdén 8,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett stagnált tegnap a BUX index értéke. A hazai blue chippek vegyesen teljesítettek, a legjelentősebb, 0,72 százalékos emelkedéssel a Richter zárt. A régiós tőzsdeindexek vegyesen mozogtak a csütörtöki nap folyamán.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	38 109	0,00%
BUMIX	3014,64	-0,45%
OTP Bank	10200	-0,10%
Richter	6753	0,72%
Magyar Telekom	477	0,42%
MOL	24390	-0,41%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

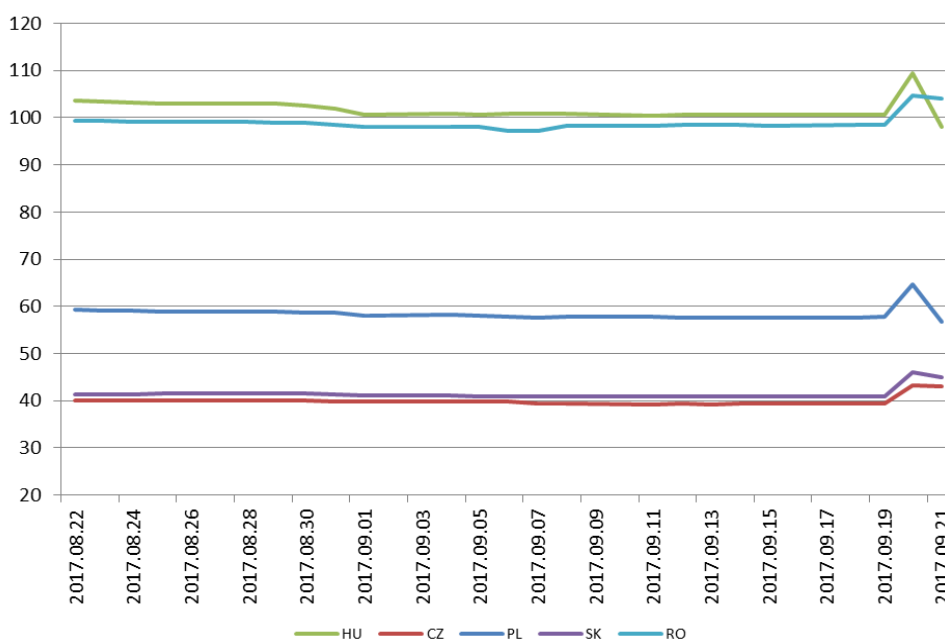
### Csökkenő hozamok a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 6 hónapos DKJ kivételével – stagnáltak a hozamok, hosszú lejáraton 2-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Csütörtöki aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 15 milliárd forintnyi mennyiségnek megfelelő összeget fogadott el a 12 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam -0,02 százalék lett. A magyar 5 éves CDS 11 bázispontos csökkenést követően a 98-as értékre korigált vissza. A régiós állampapírhozamok vegyesen mozogtak: a szlovák adósság-finanszírozás terhe nem változott, a lengyel és a cseh 10 éves államkötvények hozama 2, illetve 6 bázisponttal feljebb került, míg a román hozam esetében 1 bázispontos csökkenést könyveltek el.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,37	2
Románia Y10	3,95	-1
Csehország Y10	1,14	6
Szlovákia Y8	0,26	0

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	-0,04	0
M6	-0,03	2
M12	-0,02	0
Y3	0,43	-2
Y5	1,22	-3
Y10	2,65	-6
Y15	3,31	-3
Bubor ON	-0,02	1
5 év CDS	98	-11

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

4,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A KSH tájékoztatása szerint 2017 júliusában 4,2 százalékkal emelkedett a hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers adat szerint a tavalyi év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,4 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2017. január-júliusban a forgalom volumene 3,9 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszaki értékénél.

Halálozási többlet, megnövekedett természetes fogyás

2017 júliusában a születések száma 2,6, a halálozások száma pedig 7,1 százalékkal volt kevesebb, mint 2016. júniusban. A természetes fogyás 1 080 fő volt, 484-gyel kevesebb az egy évvel korábbinál. 2017 első hét hónapjában a születések száma 0,1 százalékkal elmaradt az előző évitől, a halálozásoké pedig 6,8 százalékkal emelkedett. Ennek következtében a természetes fogyás 26 527 fő volt, 5 060 fővel több, mint az előző év azonos időszakában.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	383	0,24%
FTSE 100	7 264	-0,11%
DAX	12 600	0,25%
S&P 500	2 501	-0,30%
DJIA	22 359	-0,24%
Nikkei 225	20 296	-0,25%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi tőzsdemutatók.** A frankfurti DAX és az euróövezeti index szinte egyforma, kismértékű emelkedést mutatott a kereskedési nap végére, míg a londoni FTSE 100 mutató veszteséggel zárt. Az amerikai tőzsde főbb mutatói gyengüléssel fejezték be a kereskedést: a 30 vezető iparvállalat DJIA indexe 0,24 százalékkal, az S&P 500 mutató 0,30 százalékkal esett vissza. Az ázsiai Nikkei szintén gyengült 0,25 százalékkal. Elemzők szerint az európai befektetői hangulat háttérben várakozás érződik a csütörtöki elemzésekkel kapcsolatban, amelyben az Európai Központi Bank (EKB) közzéteszi a főbb makrogazdasági mutatók változását, valamint az Európai Bizottság szeptemberi fogyasztói felmérésről szóló előzetes becslését. Az amerikai gyengülő hozamozgást a Fed újabb idejű kamatemeléssel kapcsolatos felvetése és az amerikai munkaerőpiaci adatok befolyásolják.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,28	0
spanyol	1,62	4
olasz	2,16	3
portugál	2,43	4
német	0,45	1
francia	0,73	1

Forrás: Reuters, Marketwatch

**A nemzetközi állampapírpiaokat kismértékű emelkedés jellemezte tegnap.** A legnagyobb, 4 bázispontos emelkedést a spanyol és a portugál állampapírok mutatták. Az olasz államadósság-finanszírozás terhe 3, a német és a francia 1 bázisponttal növekedett. Egyedül az amerikai állampapírok hozama stagnált.

### Olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj benchmarkok ára vegyesen alakult csütörtökön.** A novemberi határidős jegyzésű Brent olaj hordónkénti ára az előző napihoz képest 0,3 százalékkal emelkedett, míg a szintén novemberi WTI olajé 0,3 százalékkal csökkent, így hordónként 56,43, illetve 50,55 dollárt értek el. A mai bécsi OPEC találkozó várakozással tölti el a piaci szereplőket.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 56,43	0,30%	Arany	\$ 1 294,80	-1,60%
WTI olaj	\$ 50,55	-0,30%			

**Az arany árfolyama újra növekedni kezdett tegnap.** A decemberi jegyzésű nemesfém unciánkénti értéke 1,6 százalékkal 1 294,8 dollárra csökkent, ami július eleje óta a legerőteljesebb visszaesés volt egy nap alatt. Elemzők szerint a Fed kamatemeléssel kapcsolatos felvetése is hatással van az arany árfolyamának változására.

## Globális makrogazdasági hírek

### Amerikai munkaerőpiaci adatok

**A múlt héten** a szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző heti adathoz képest 2 ezerrel kevesebben, **282 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban.** A négyhetes mozgóátlag – 6 000 fős növekedést követően – 268 750 fő volt, ami 2016. június eleje óta a legmagasabb érték. A hurrikánok hatása miatt előzetesen jóval magasabb segélykérőre számított az amerikai munkaügyi minisztérium, de a várakozásokkal ellentétben már 132 hét óta tart a robusztus munkaerőpiaci erősödés, amire 1970 óta nem volt példa.